

появления новых структурных инструментов и технологий на отечественном фондовом рынке напрямую зависят от трех основных факторов: проблем, связанных с налоговым законодательством; сложности конструирования и выпуска новых структурных продуктов; спроса со стороны розничных инвесторов.

### **Библиографический список**

1. Белинский А. Структурные продукты на российском финансовом рынке. // Рынок ценных бумаг. 2005. № 7. С. 18–25.
2. Глухов М.Ю. Структурированные продукты: что внутри? // Рынок ценных бумаг. 2007. № 15. С. 32–35.
3. Разиньков П.И., Разинькова О.П. Проблемы оценки ресурсного потенциала // Вестник Тверского государственного технического университета. Серия «Науки об обществе и гуманитарные науки». Тверь: ТвГТУ, 2017. № 3. С. 121–130.
4. Разиньков П.И., Разинькова О.П. Проблемы повышения эффективности формирования и использования основных производственных фондов предприятия // Вестник Тверского государственного технического университета. Серия «Экономика и управление». Тверь: ТвГТУ, 2019. № 3. С. 110–119.

УДК 336.774

**ПОЛОЖЕЧНИКОВА Юлия Вячеславовна** – магистрант кафедры бухгалтерского учета и финансов ТвГТУ, Тверь (yuliya201610@mail.ru)  
**ЕГОРОВА Елизавета Владимировна** – к. э. н., доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета и финансов ТвГТУ, Тверь (egorova.tstu@gmail.com)

### **СТАТИСТИЧЕСКОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ КРЕДИТОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА**

© Положечникова Ю.В., Егорова Е.В., 2024

**Аннотация.** В статье проанализирована динамика объемов кредитования субъектов малого и среднего бизнеса в Российской Федерации, определены причины сложившихся тенденций, а также дана оценка перспектив дальнейшего кредитования данного сегмента.

**Ключевые слова:** кредитование, малый и средний бизнес, моделирование, прогнозирование.

**Polozhechnikova Yu.V.** – Graduate Student of the Department of Accounting and Finance, TvSTU, Tver (yuliya201610@mail.ru)

**Egorova E.V.** – Ph.D., Associate Professor of the Department of Accounting and Finance, TvSTU, Tver (egorova.tstu@gmail.com)

## **STATISTICAL STUDY OF LENDING TO SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES**

**Abstract.** This article analyzed the dynamics of lending volumes to small and medium-sized businesses in the Russian Federation, identified the reasons for the current trends, and assessed the prospects for further lending to this segment.

**Keywords:** lending, small and medium-sized businesses, modeling, forecasting.

Важным источником финансирования бизнеса служат кредиты, позволяющие осуществлять расширенное воспроизводство в условиях нехватки собственных денежных средств. Нестабильность внутренней экономической ситуации, снижение объемов производства в условиях пандемии и сложной внешнеполитической ситуации, связанной с санкциями, обуславливают необходимость пересмотра стратегии развития взаимоотношений участников кредитного рынка.

Традиционно малый и средний бизнес считается самым рискованным сегментом кредитного портфеля [3]. Однако в условиях санкционного давления на крупный бизнес банки стали активнее кредитовать малый и средний бизнес, в результате чего портфель кредитов малому и среднему предпринимательству за год вырос на 30 % и в 2023 г. достиг рекордных 9,6 трлн руб. [4].

В категорию малого и среднего бизнеса включаются индивидуальные предприниматели и юридические лица в соответствии с критериями, приведенными в законе от 24.07.2007 № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации (табл. 1).

Таблица 1

### Критерии малого и среднего предприятия\*

Критерий	Значение
Все субъекты малого и среднего предпринимательства	
Среднесписочная численность	Микробизнес – до 15 чел. Малый бизнес – 16–100 чел. Средний бизнес – 101–250 чел.
Валовой годовой доход	Микробизнес – до 120 млн руб. Малый бизнес – до 800 млн руб. Средний бизнес – до 2 млрд руб.

Окончание табл. 1

Критерий	Значение
Хозяйственные общества и товарищества	
Доля в уставном капитале, которой владеет Российская Федерация, субъект РФ, муниципалитет, общественная или религиозная организация, благотворительный или иной фонд	Максимум 25 %
Доля в уставном капитале, которой владеет иностранная компания и (или) российское юридическое лицо, не являющееся малым или средним предприятием	Максимум 49 %
Акционерное общество	
Доля голосующих акций, которой владеет Российская Федерация, субъект РФ, муниципалитет, общественная или религиозная организация, благотворительный или иной фонд	Максимум 25 %
Доля голосующих акций, которой владеет иностранная компания и (или) российское юридическое лицо, не являющееся малым или средним предприятием	Максимум 49 %

\* Составлено авторами по данным [6].

Как видно из табл. 1, для каждой категории установлены свои критерии, однако основными являются среднегодовая численность персонала и валовой годовой доход предприятия.

Важнейший инструмент поддержания финансовой устойчивости и экономического роста субъектов малого и среднего бизнеса – кредитование. Дополнительное внешнее финансирование, основным источником которого выступают кредиты, позволяет расширить спектр предоставляемых услуг, улучшить качество товаров и тем самым повысить конкурентоспособность предприятия. Однако, несмотря на действующие для субъектов малого и среднего бизнеса льготы, банковские кредиты в сложившихся условиях остаются труднодоступными [5].

В то же время, по мнению специалистов, сектор малого и среднего бизнеса относится к приоритетным направлениям финансирования коммерческих банков [2]. Предприятия продолжают активно использовать различные кредитные продукты и инвестировать средства в развитие бизнеса, а кредитные организации стремятся упростить процесс рассмотрения кредитных заявок, что положительно сказывается на развитии кредитования данного сегмента со стороны банков.

Данные об объеме кредитования юридических лиц в 2022 г. по регионам Центрального федерального округа сведены в табл. 2.

В качестве основных факторов, которые оказывают наибольшее воздействие на кредитный портфель юридических лиц, специалисты выделяют уровень инфляции, размер депозитов юридических лиц и объем валового регионального продукта (ВРП), что подтверждает предварительный анализ приведенных значений этих показателей по регионам (табл. 2).

Таблица 2

Объем кредитования юридических лиц в регионах ЦФО за 2022 г.\*

Регион (область)	Объем кредитования юридических лиц на конец года, млрд руб.	Инфляция, %	Депозиты юридических лиц на конец года, млрд руб.	ВРП, млрд руб.
Белгородская	4,409	12,79	104,160	1 333,9
Брянская	3,095	13,84	26,787	502,1
Владимирская	3,311	13,17	45,527	638,3
Воронежская	14,467	12,34	100,928	1 008,9
Ивановская	2,719	12,73	17,016	341,1
Калужская	3,378	15,62	58,452	634,8
Костромская	1,292	14,68	222,033	235,5
Курская	3,270	13,27	39,828	746,7
Липецкая	4,333	12,96	37,258	841,7
Московская	46,545	14,11	275,770	6 682,8
Орловская	1,676	12,87	15,002	347,0
Рязанская	5,196	12,13	28,486	576,7
Смоленская	3,037	10,31	15,456	397,4
Тамбовская	2,361	12,91	17,971	499,0
Тверская	3,599	12,28	43,355	657,8
Тульская	3,949	9,67	58,957	842,5
Ярославская	5,386	11,58	50,012	686,6

\* Составлено авторами по данным [1; 7].

Для уточнения степени зависимости объемов кредитования юридических лиц от рассматриваемых факторов нами был проведен корреляционный анализ, результаты которого представлены в табл. 3.

Таблица 3

## Результаты корреляционного анализа \*

Показатель	Объем кредитования юридических лиц, млрд руб.	Инфляция, %	Депозиты юридических лиц на конец года, млрд руб.	ВРП, млрд руб.
Объем кредитования юридических лиц, млрд руб.	1,00	0,18	0,72	0,97
Инфляция, %	0,18	1,00	0,39	0,20
Депозиты юридических лиц на конец года, млрд руб.	0,72	0,39	1,00	0,73
ВРП, млрд руб.	0,97	0,20	0,73	1,00

\* Рассчитано авторами по данным [1; 7].

Анализ полученных результатов позволил выявить статистически значимую прямую зависимость объема кредитования юридических лиц от размеров депозитов и объема ВРП. При этом связь между объемом выданных юридическим лицам кредитов и размером ВРП близка к функциональной (значение коэффициента корреляции составляет 0,97).

По причине мультиколлинеарности между двумя исследуемыми факторами (депозитами юридических лиц и ВРП) построить статистически значимую многофакторную модель регрессии невозможно. Поэтому в регрессионную модель мы включили только один, наиболее значимый фактор – ВРП. Результаты регрессионного анализа приведены в табл. 4.

Таблица 4

## Результаты регрессионного анализа \*

Коэффициент	Значение	Стандартная ошибка	t-статистика	Доверительный интервал
Свободный член уравнения	0,393	0,738	0,53	(-1,996; 1,180)
Коэффициент регрессии	0,007	0,000	16,64	(0,006; 0,008)

\* Рассчитано авторами по данным [1; 7].

Согласно результатам регрессионного анализа, свободный член уравнения статистически не значим, так как стандартная ошибка больше

значения самого коэффициента,  $t$ -расчетное (0,53) меньше  $t$ -критического (2,13); доверительный интервал (-1,996; 1,180) пересекает нулевую отметку. Коэффициент регрессии статистически значим, так как стандартная ошибка коэффициента меньше самого коэффициента;  $t$ -расчетное больше  $t$ -критического; доверительный интервал не пересекает нулевую отметку.

В результате модель уравнения регрессии имеет вид

$$Y = 0,007X,$$

где  $Y$  – объем кредитов юридических лиц, млрд руб.;

$X$  – ВРП, млрд руб.

Коэффициент детерминации, равный 0,95, указывает на то, что изменение объемов кредитования на 95 % объясняется изменением в объеме валового регионального продукта. При увеличении ВРП на 1 млрд руб. кредитный портфель возрастает на 0,007 млрд руб.

Таким образом, несмотря на сложные экономические и политические условия, кредитным организациям следует предлагать наиболее выгодные условия кредитования малого и среднего бизнеса, что в перспективе обеспечит рост прибыли банков.

### **Библиографический список**

1. Единая межведомственная информационно-статистическая система. URL: <https://www.fedstat.ru> (дата обращения: 09.12.2023).
2. Коробович Д.К. Современное состояние и перспективы развития кредитования малого и среднего бизнеса // Прорывные экономические реформы в условиях риска и неопределенности, Уфа, 1 ноября 2022 г.: сборник статей. Уфа: Аэтерна, 2022. С. 24–29.
3. Передера Ж.С., Гриценко Т.С., Правиков О.В. Анализ условий банковского кредитования малого и среднего бизнеса в России: статистический подход. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz> (дата обращения: 19.01.2024).
4. Рейтинговое агентство «Эксперт». Кредитование МСБ в 2022–2023: на максимальных оборотах. URL: <https://en.raexpert.ru/researches/banks> (дата обращения: 10.01.2024).
5. Славин Н.С. Особенности банковского кредитования юридических лиц в современных условиях российской экономики // Экономические науки. 2019. № 179. С. 125–127.
6. О развитии малого и среднего предпринимательства в РФ: Федер. закон от 24.07.2007 № 209-ФЗ. URL: <https://www.consultant.ru/documenti> (дата обращения: 10.01.2024).
7. Центральный банк России. Объем кредитов, предоставленных юридическим лицам. URL: <https://cbr.ru/statistics/table/?tableId=302-01> (дата обращения: 08.12.2023).